



PARECER TÉCNICO CONTÁBIL

- ▶ AUTOS nº: 0579058-27.2016.8.13.0024
- ▶ Mendes Junior Trading e Engenharia S.A- em Recuperação Judicial

Fabiana de Oliveira Andrade
Perita Contábil CRC/MG 090.063

Antônio da Costa Lima Filho
Perito Contábil CRC-MG 41.323

Do Objetivo da Perícia Técnica

i) análise da situação econômico-financeira da Mendes Júnior Trading e Engenharia S.A – Em Recuperação Judicial (período: 2012 a 2016 e janeiro a setembro de 2017),

*** ênfase no período antes e após o pedido de recuperação judicial**

ii) atualização das informações - evidenciando as movimentações patrimoniais e financeiras mais relevantes.

iii) analisar as premissas operacionais que nortearam a elaboração do Plano de Recuperação

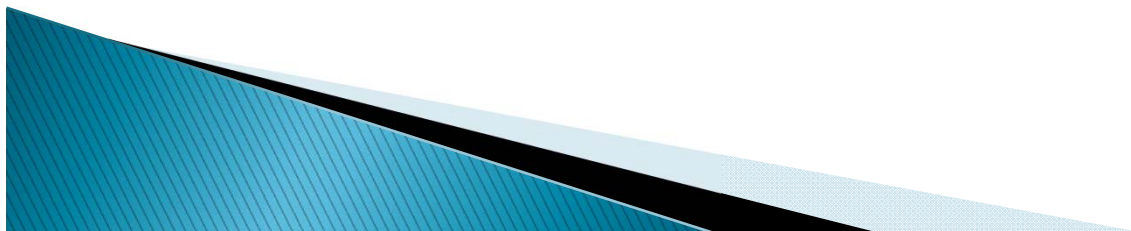
Base de Preparação

- ❑ Demonstrativos financeiros individuais e consolidados de 2012-2016.
- ❑ Relatório dos Auditores Independentes
- ❑ Balancetes mensais de janeiro a setembro 2017
- ❑ Livros contábeis (Diário e Razão) do exercício de 2015 e 2016 (arquivo SPED).
- ❑ do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) de fev/2016 e out/2017
- ❑ Relatórios de Custos Gerenciais

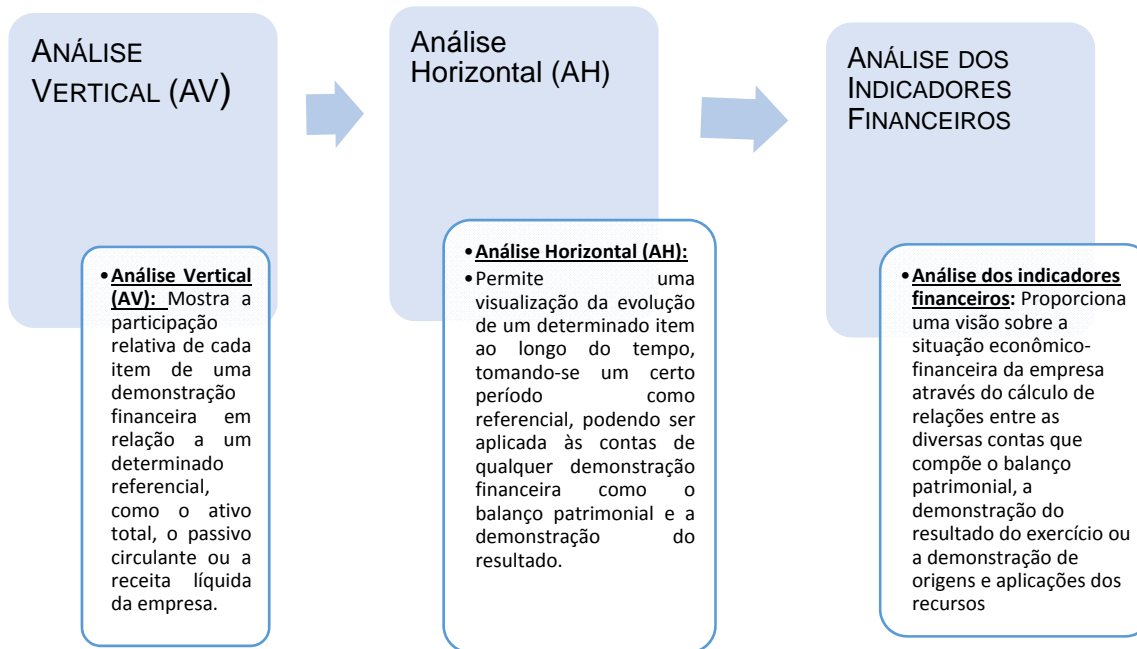


Metodologia e critérios de trabalho

- ▶ Exame dos arquivos constantes do sistema de escrituração contábil digital – ECD
- ▶ Foram realizadas visitas à sede da requerente (*Diligências in loco*), para coleta de informações e documentos complementares.
- ▶ Limitações do Trabalho: análise do desempenho econômico-financeiro



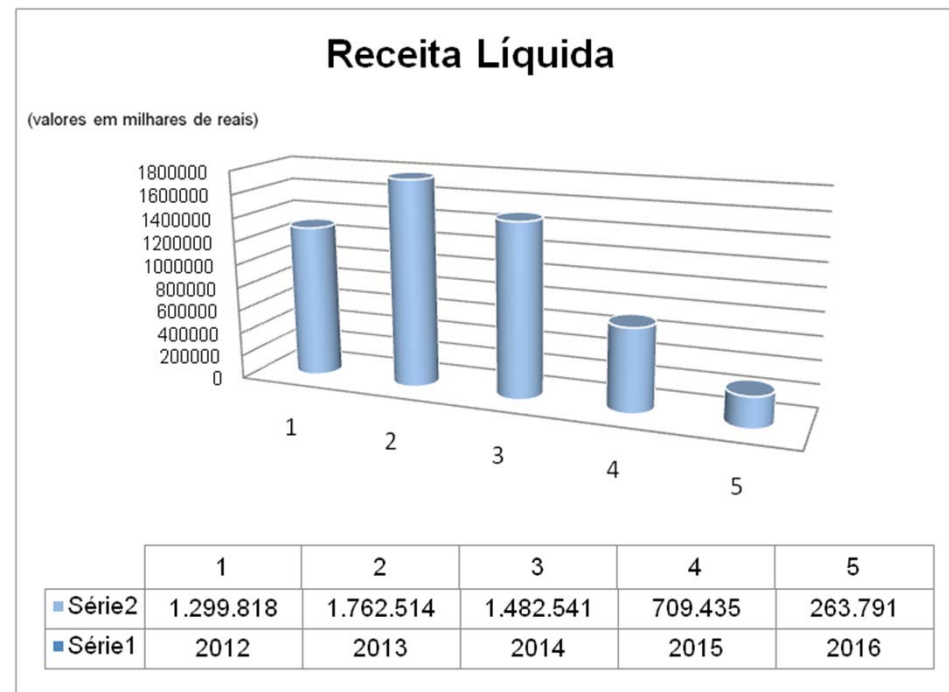
Metodologia e critérios de trabalho



Análise Dinâmica

Do Desempenho econômico-financeiro

- ▶ **Receita Líquida de Vendas**
- ▶ Retração expressiva da Receitas Líquidas de Vendas de ordem de (-16%), (-52%) e (-63%), exercícios de 2014, 2015 e 2016. *(valores expressos em milhares de reais)*



Do Desempenho econômico-financeiro

- ▶ Nos exercícios de 2012 e 2013, tem-se a apuração de **lucro líquido** da ordem de R\$ 48.460 milhões e R\$ 83.337 milhões, nos exercícios subsequentes tem-se apuração de **prejuízo contábil** de ordem de (R\$ 125.934 milhões), (R\$ 240.942 milhões) e (R\$ 33.924 milhões)

▶ *(valores expressos em milhares de reais)*

| Demonstração de Resultado do Exercício (Consolidado) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------|--------|----------|----------|---------|
| Lucro Líquido | 48.460 | 83.337 | -125.934 | -240.942 | -33.924 |



Do Desempenho econômico-financeiro

- ▶ A *Receita Operacional Líquida* auferida no exercício de 2016 foi de R\$ 263.971 milhões, decorrente de contratos celebrados com clientes públicos e clientes privados, dentre eles:

Clientes Públicos

| OBRA | CLIENTE |
|----------|---------------------------------|
| Obra 616 | CPTM ESTAÇÃO SUZANO |
| Obra 617 | METRÔ SÃO PAULO LINHA LILÁS (5) |
| Obra 624 | COHAB CANELEIRA |
| Obra 635 | PONTE BAIXA SP |
| Obra 645 | RODOANEL NORTE LT |

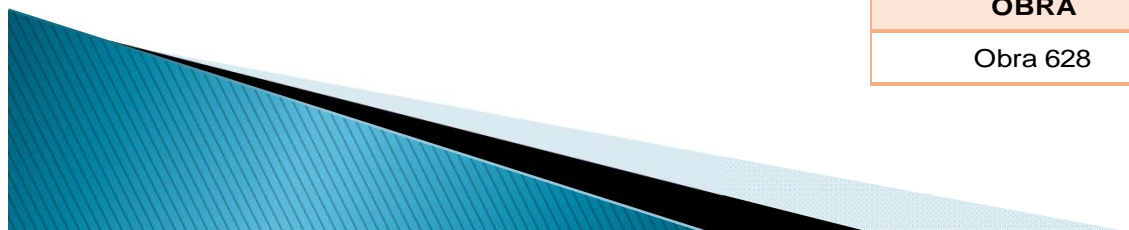
Clientes Privados

| OBRA | CLIENTE |
|----------|------------------|
| Obra 516 | SIDERURGICA JMJ |
| Obra 595 | SESC 24 DE MAIO |
| Obra 621 | SESC PAULISTA T5 |
| Obra 646 | CATEDRAL CRISTO |

VENDAS

Clientes Públicos

| OBRA | CLIENTE |
|----------|--------------|
| Obra 628 | COMPERJ - U3 |



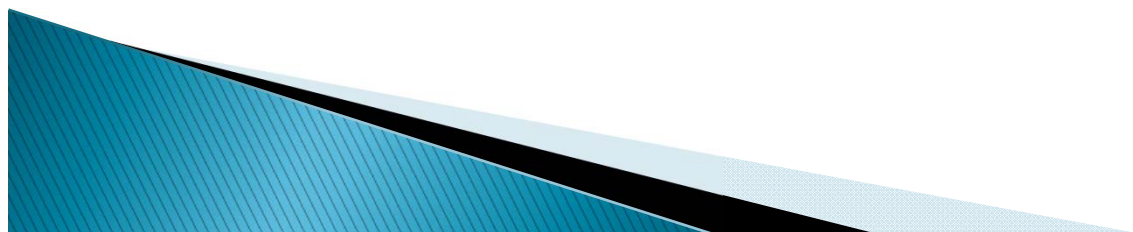
Do Desempenho econômico-financeiro

- ▶ Os *Custos de serviços e empreitada de obras* incorridos corresponderam no exercício de 2016 a 91,2% da Receita Operacional líquida, com a geração de um lucro bruto de R\$ 23.103 milhões (8,8% da Receita Operacional Líquida).

(valores expressos em milhares de reais)

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e dezembro de 2015

| Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma) | Consolidado | | | |
|--|-----------------|--------------|---------------|-------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2016 | |
| | R\$ | AV | R\$ | AV |
| Receita operacional líquida das atividades continuadas | 709.435 | 100,0% | 263.791 | 100% |
| Custo de serviços e empreitadas de obras | (782.112) | 110,2% | (240.688) | 91,2% |
| Lucro bruto | (72.677) | 27,6% | 23.103 | 8,8% |



Do Desempenho econômico-financeiro

▶ **Prejuízo Contábil**

▶ *(valores expressos em milhares de reais)*

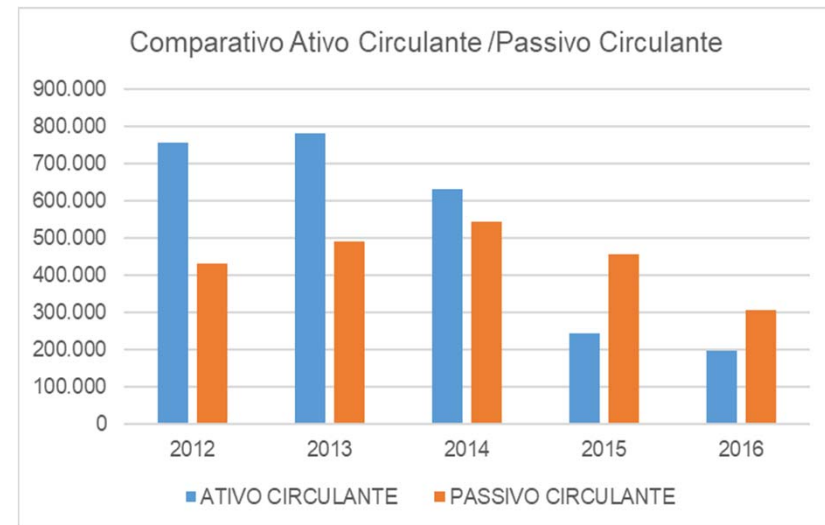
| | | |
|---------------|---|----------------------|
| ▶ 2015 | → | (R\$ 240.942) |
| ▶ 2016 | → | (R\$ 33.924) |

Do Desempenho econômico-financeiro

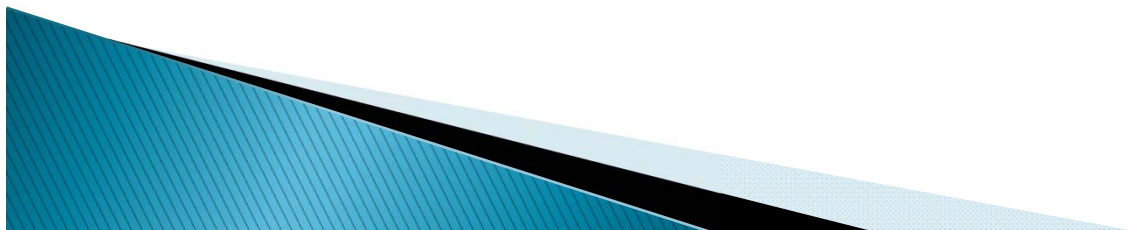
▶ Ativos e Passivos de curto prazo

- ▶ *Passivo Circulante é superior Ativo Circulante, a partir do exercício de 2015*

- ▶ * **endividamento de curto prazo**

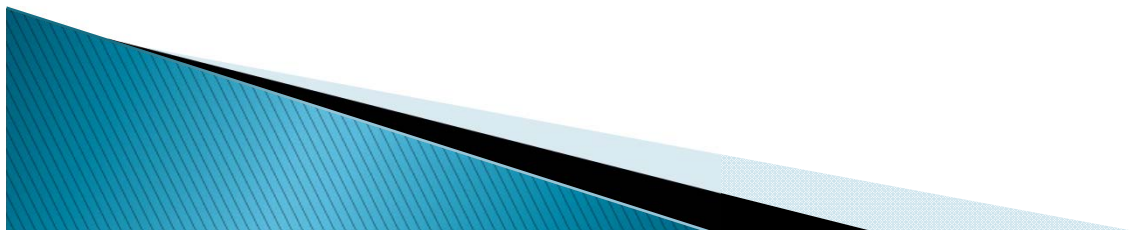
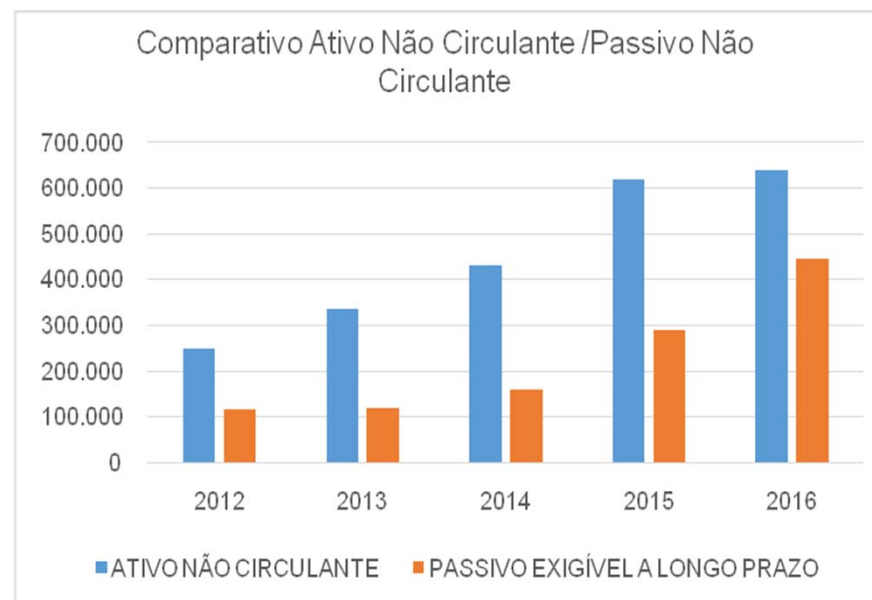


- ▶ Evidenciando que as dívidas a serem pagas no curto prazo superam os seus ativos de curto prazo.



Do Desempenho econômico-financeiro

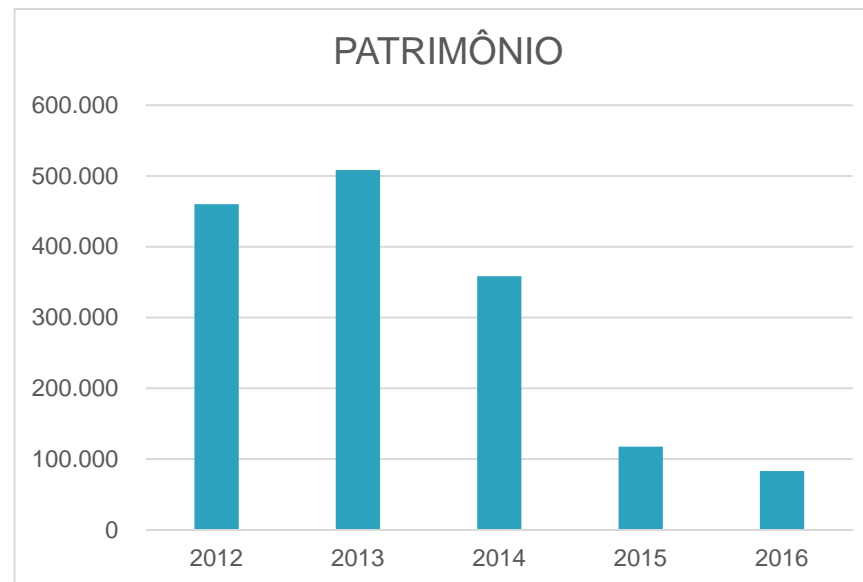
Constata-se o aumento das dívidas de longo prazo sendo as contas mais representativas os *Impostos e Contribuições*, *Passivo Atuarial* e *Provisão para Contingências*.



Do Desempenho econômico-financeiro

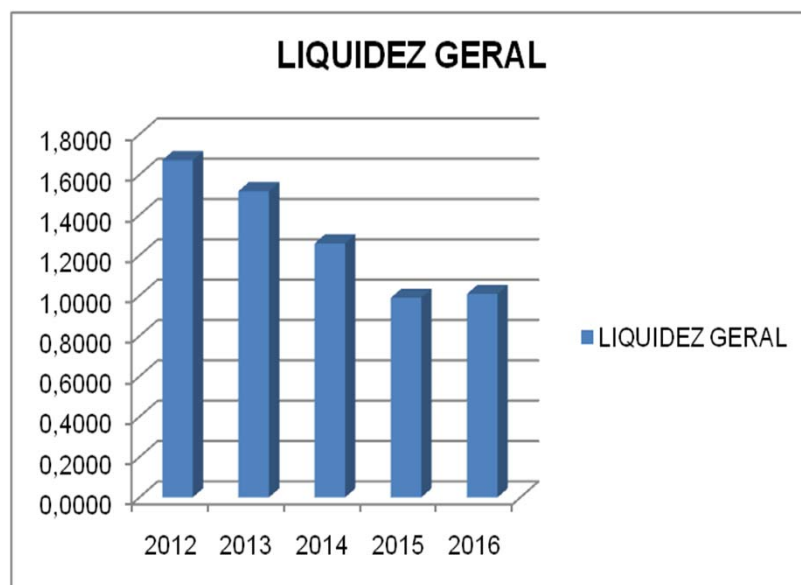
- ▶ Pode-se verificar ainda uma redução significativa do Patrimônio em função dos prejuízos acumulados nos exercícios de 2015 e 2016.

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| PATRIMÔNIO | 460.232 | 508.324 | 358.346 | 117.404 | 83.092 |



Do Desempenho econômico-financeiro

| ÍNDICE | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ GERAL | 1,6716 | 1,5183 | 1,2594 | 0,9897 | 1,0092 |

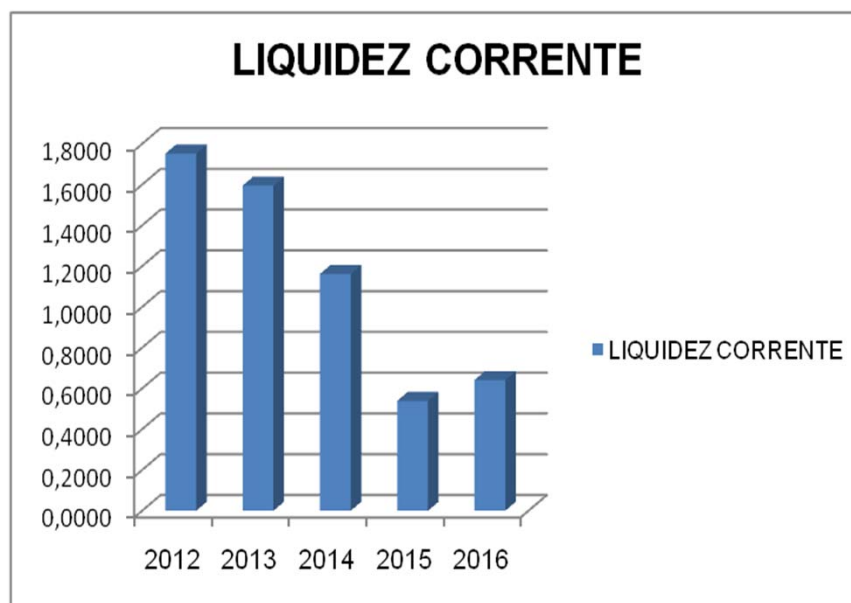


Medição da capacidade de pagamento das obrigações da empresa pelos seus ativos realizáveis.

$AC+ARLP/PC+PRLP$

Do Desempenho econômico-financeiro

| ÍNDICE | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE | 1,7521 | 1,5949 | 1,1612 | 0,5388 | 0,6409 |

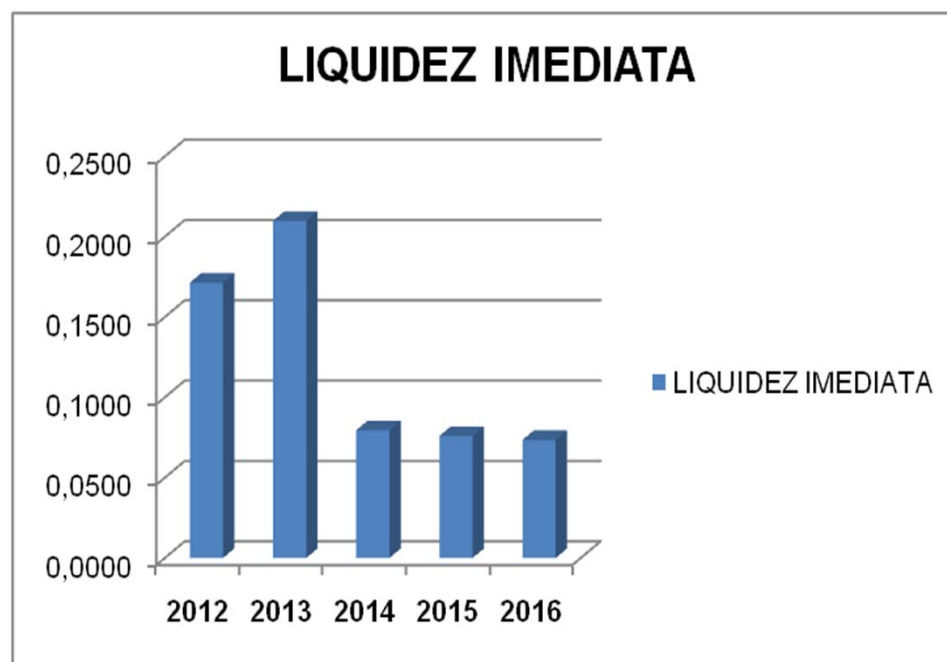


Medição da capacidade de pagamento das obrigações vencíveis a curto prazo pelos seus ativos realizáveis a curto prazo.

AC/PC

Do Desempenho econômico-financeiro

| ÍNDICE | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ IMEDIATA | 0,1714 | 0,2098 | 0,0795 | 0,0759 | 0,0735 |

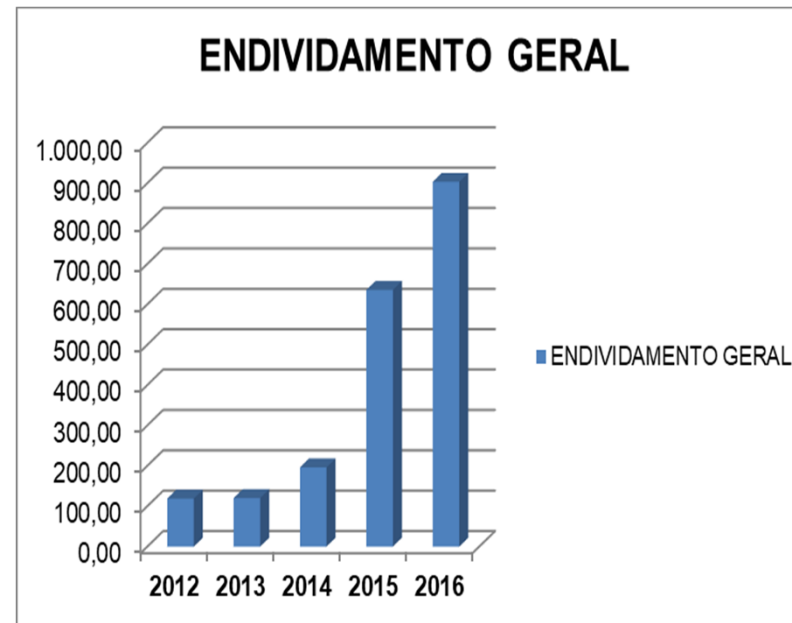


Medição da capacidade de pagamento das obrigações vencíveis a curto prazo pelos seus ativos disponíveis (caixa e bancos e aplicações financeiras).

Disponível/PC

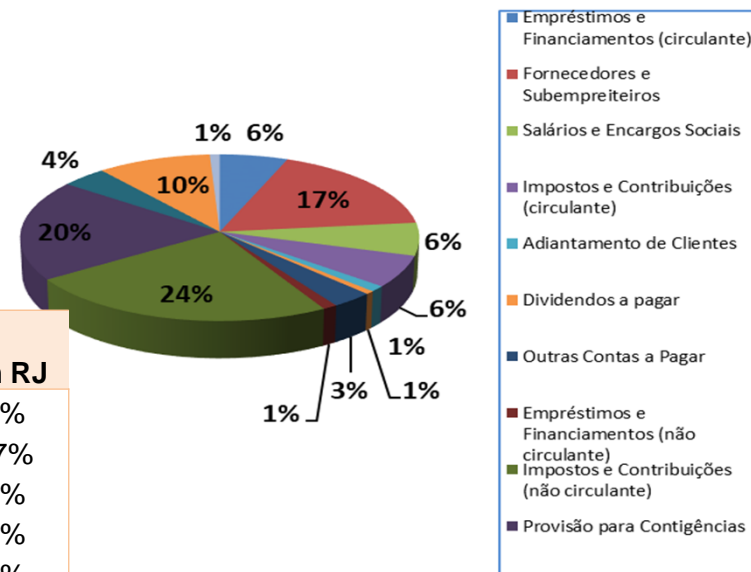
Do Desempenho econômico-financeiro

- ▶ Para sanar o descompasso entre as obrigações vencidas e os recursos disponíveis para pagamento :



Composição das Obrigações em 2016

Composição das Obrigações da Mendes Júnior Trading Engenharia em RJ



Composição das obrigações da Mendes Júnior Trading e Engenharia S/A em RJ

| | | |
|---|---------|-----|
| Empréstimos e Financiamentos (circulante) | 44.366 | 6% |
| Fornecedores e Subempreiteiros | 130.056 | 17% |
| Salários e Encargos Sociais | 47.674 | 6% |
| Impostos e Contribuições (circulante) | 46.820 | 6% |
| Adiantamento de Clientes | 8.509 | 1% |
| Dividendos a pagar | 4.879 | 1% |
| Outras Contas a Pagar | 23.480 | 3% |
| Empréstimos e Financiamentos (não circulante) | 8.239 | 1% |
| Impostos e Contribuições (não circulante) | 178.793 | 24% |
| Provisão para Contingências | 147.087 | 20% |
| Passivo Atuarial | 29.976 | 4% |
| Partes Relacionadas | 74.418 | 10% |
| Títulos a Pagar | 6.423 | 1% |

Do Desempenho econômico-financeiro

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012, dezembro de 2013, dezembro de 2014, dezembro de 2015 e dezembro de 2016

| Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma) | 31/12/2012 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ |
| Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social | 65.598 | 106.026 | (190.246) | (363.132) | (56.680) |
| Caixa Líquido proveniente/utilizado nas atividades operacionais | (80.738) | 96.143 | 173.352 | (11.103) | 11.184 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | | |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento | (25.128) | (88.426) | (130.799) | 91.282 | (1.494) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | | | | |
| Caixa líquido utilizado/proveniente nas atividades de financiamentos | 85.970 | 21.243 | (102.404) | (88.732) | (21.796) |
| Acréscimo /(redução) líquido no caixa e equivalente a caixa | (19.896) | 28.960 | (59.851) | (8.553) | (12.106) |



Desempenho econômico-financeiro

jan a set/2017

- ▶ A *Receita Operacional Líquida* auferida no exercício de 2016 foi de R\$ 263.971 milhões. Para o período de janeiro a setembro de 2017 a receita auferida perfaz o montante de R\$ 177.789 milhões.

| Em milhares de reais | 2016 | | jan-set /2017 | |
|--|------------------------|------|------------------------|------|
| | R\$ | AV | R\$ | AV |
| Receita operacional líquida das atividades continuadas | 263.791 | 100% | 177.789 | 100% |
| Custo de serviços e empreitadas de obras | (240.688) [▼] | 91% | (171.297) [▼] | 96% |

Desempenho econômico-financeiro jan a set/2017

- ▶ Redução das Despesas Administrativas e Gerais:
- ▶ Reestruturação de Escritórios:

| Centro de Custo | 2016 | jan-set /2017 |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|
| Escritório Brasília | 632.506,47 | 100.078,88 |
| Escritório Rio de Janeiro | 262.550,61 | 192,01 |
| Escritório São Paulo | 2.614.662,57 | 1.222.881,40 |
| Escritório BH - QMSR | 464.606,88 | 12.647,57 |
| Escritório BH - Serviços Gerais | 3.941.752,90 | 2.699.816,12 |
| Escritório BH - Tec. Informação | 5.137.154,60 | 931.655,98 |
| TOTAL | 13.053.234,03 | 4.967.271,96 |

Desempenho econômico-financeiro jan a set/2017

- ▶ Redução das Despesas Administrativas e Gerais:
- ▶ Redução do Quadro de Funcionários: Administração Central - BH
- ▶ Fonte: CAGED

| DEMONSTRATIVO DE FUNCIONÁRIOS | | |
|--------------------------------|------------|------------|
| CNPJ: 19.394.808/0014-43 | | |
| DESCRIÇÃO | CAGED | CAGED |
| | fev/16 | out/17 |
| Administração Central - BH | 173 | 68 |
| Obras Minas Gerais / Afastados | 338 | 36 |
| TOTAL | 511 | 104 |

Desempenho econômico-financeiro

jan a set/2017

- ▶ **Redução das Despesas Administrativas e Gerais:**
- ▶ Sindicato dos Trabalhadores nas Indústria de Construção Pesada de Minas Gerais – SITICOP/MG, Acordo Coletivo que disciplinou em sua cláusula 4ª a redução da jornada de trabalho e redução salarial. Vejamos:
 - ▶
 - ▶
 - ▶ **CLÁUSULA QUARTA: Condições Excepcionais Ajustadas**
 - ▶ Os empregados abrangidos por este acordo, a partir de 01/02/2017, terão a jornada reduzida em 20% (vinte por cento), o que corresponderá a 1 (um) dia de trabalho por semana, bem como, o salário mensal será reduzido proporcionalmente, no importe de 20% (vinte por cento). A redução salarial não será inferior ao piso da categoria previsto na Convenção Coletiva de Trabalho, no valor de R\$ 1.075,80 (hum mil e setenta e cinco reais e oitenta centavos).



Desempenho econômico-financeiro

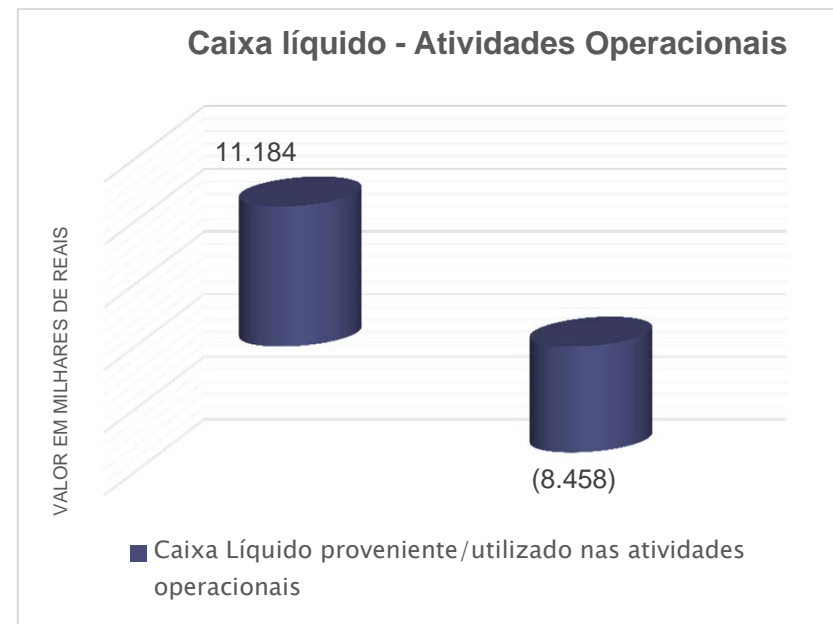
jan a set/2017

- ▶ Adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária para débitos previdenciários e demais débitos, utilizando para amortização dos seus débitos Prejuízo Fiscal e Base Negativa de CSLL no importe de R\$ 12.479 milhões.

| PARCELAMENTO ESPECIAL PARA REGULARIZAÇÃO TRIBUTÁRIA | | | | |
|--|-----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|
| PERT - PARCELAMENTO ESPECIAL PARA REGULARIZAÇÃO TRIBUTÁRIA | | | | |
| | DESCRIÇÃO | VALOR | PREJUÍZO FISCAL E BASE NEG. CSLL | VALOR PARCELADO |
| DÉBITOS ADMINISTRADOS PELA RFB | PREVIDENCIÁRIOS | 36.109 | 28.887 | 7.222 |
| | DEMAIS DÉBITOS | 118.241 | 94.592 | 23.649 |
| | TOTAL | 154.350 | 123.479 | 30.871 |
| DÉBITOS ADMINISTRADOS PELA PGFN | PREVIDENCIÁRIOS | - | - | - |
| | DEMAIS DÉBITOS | 42.282 | | 42.282 |
| | TOTAL | 42.282 | | 42.282 |
| TOTAL GERAL | | 196.632 | | 73.153 |

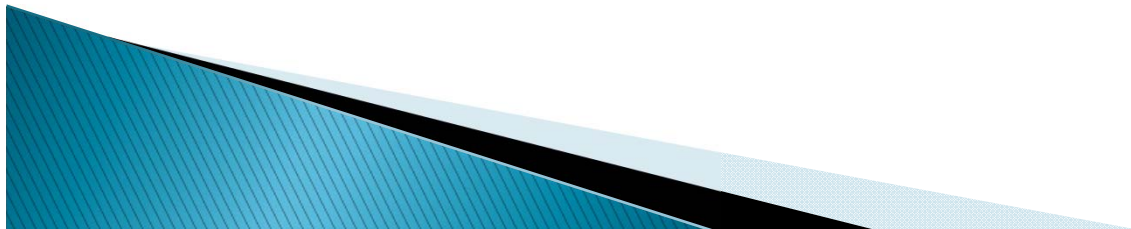
Desempenho econômico-financeiro jan a set/2017

- ▶ Para o período de janeiro a setembro de 2017, foi gerado um caixa líquido proveniente/nas atividades operacionais negativo de R\$ 8.458 milhões, evidenciando uma geração de recursos decorrentes das atividades operacionais insuficiente para aplicação de recursos em atividades operacionais.



Plano de Recuperação Judicial

- ▶ Projeção da receita - taxa de crescimento de 18% para o exercício de 2017, 17% para o ano de 2018 e 5% para os exercícios subsequentes.
- ▶ **FLUXO DE CAIXA LIVRE ACUMULADO** positivo a partir do exercício de 2016.



Plano de Recuperação Judicial

- ▶ Explicita-se que as receitas auferidas no período de janeiro a setembro de 2017 não alcançaram o patamar previsto na projeção estimada no Plano de Recuperação Judicial.

| Em milhares de reais | 2016 | Projeção PRJ 2016 | jan-set /2017 | Projeção PRJ 2017 |
|--|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ |
| Receita operacional líquida das atividades continuadas | 263.791 | 306.711 | 177.789 | 363.057 |
| Custo de serviços e empreitadas de obras | (240.688) | (260.701) | (171.297) | (298.572) |
| Lucro bruto | 23.103 | 46.010 | 6.492 | 64.485 |

Plano de Recuperação Judicial

Confrontando o Plano de Recuperação apresentado pela requerente com o seu histórico contábil, destaca-se que para alcançar os resultados esperados faz-se imprescindível :

- ❑ Celebração de novos contratos para incremento de suas “*Receitas Operacionais das atividades continuadas*”.
- ❑ Adoção de medidas gerenciais que possibilitem a redução dos “*Custos de serviços e empreitadas de obras*”, uma vez que os mesmos se encontram em patamares superiores aos patamares estimados no Plano de Recuperação Judicial.

DRE - 91% e 96%

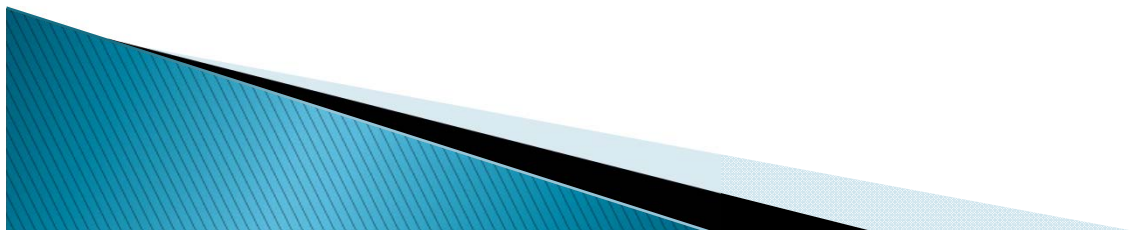
PRJ - 85% e 82%

Plano de Recuperação Judicial

▶ Alavancagem financeira

- ❑ Medidas de contingenciamento para despesas administrativas, gerais e financeiras
- ❑ Prazo de carência para pagamento do passivo,
- ❑ Recebimento de direitos creditórios relacionados no Anexo B.3 Anexo B.3. “Ativos Jurídicos e Créditos Não Judicializados”, conforme *Due Diligence* realizada pela Administradora Judicial.
- ❑ Entrada de recursos novos elencados no Plano de Recuperação Judicial

A acumulação de capital de giro necessário para a alavancagem financeira.



antonio@afperitos.com.br
fabiana@afperitos.com.br

